

公告点评

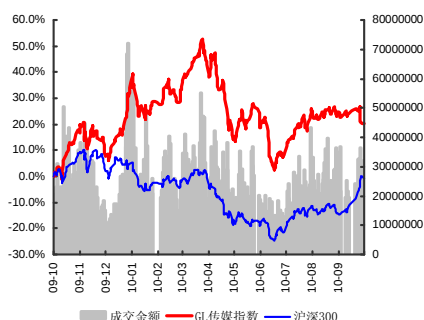
列为支柱性产业，文化产业把握两条投资主线

传媒行业

2010 年 10 月 19 日

评级：优异

最近 52 周走势：



相关研究报告：

《电子书成与败，版权保护是关键》
——新闻出版总署发展电子书产业意见点评

报告作者：

国联证券研究所传媒娱乐组

何冰冰

执业证书编号：S0590210040004

联系人：

顾佳 李斌

电话：0510-82833337

Email: gujia@glsc.cn

独立性声明：

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正。结论不受任何第三方的授意、影响，特此申明。

——《十七届五中全会会议公报》关于文化发展的点评

事件：2010 年 10 月 18 日发布《十七届五中全会会议公报》，对文化发展做出了相关指示。

点评：

- **文化产业列为支柱性产业。**与《十一五规划》有所区别的是，《公报》着重指出要推动文化产业作为国民经济支柱性产业，由于整个中国文化产业产值目前占中国 GDP 的 1% 左右（2009 年产值为 4907.96 亿元），预示着未来政府将进一步加大对文化产业的扶持力度（主要是给以税收、金融资金等相关方面的支持），文化产业有望进入发展的高速通道。
- **广电和报业进入文化体制改革关键期。**十一五期间，文化体制改革成效显著，特别是在出版行业领域，148 家中央部委的出版社在今年上半年已经完成了 101 家的体制改革，今年有望完成全部中央部委出版社的体制改革，而十二五期间的文化产业体制改革将主要推动广播电视和报业媒体的进一步改革。
- **电影和动漫未来有望迎来爆发性增长。**在《公报》中尤其提出要满足人民群众不断增长的精神文化需求。随着近几年群众对于精神文化的需求日渐提高，无论是年初《阿凡达》的一票难求，还是近几年兴起的“周立波热”、“昆曲热”、“动漫热”（喜洋洋与灰太狼为代表），都体现了群众对于大众文化和艺术的需求进一步增大，未来电影和动漫行业将直接收益，从而进入快速发展期。
- **我们建议从两条主线上把握十二五期间文化产业的投资机会：**
一条主线是寻找文化体制改革的主要受益者，包括时代出版（600551）和歌华有线（600037），而另一条主线则是寻找那些满足人民群众不断增长的精神文化需求的企业，包括奥飞动漫（002292）和华谊兄弟（300027）。

无锡

国联证券股份有限公司 研究所

江苏省无锡市县前东街 168 号国联大厦 7 层

电话: 0510-82833507

传真: 0510-82833217

上海

国联证券股份有限公司 研究所

上海市浦东新区源深路 1088 号葛洲坝大厦 22F

电话: 021-38991500

传真: 021-38571373

深圳

国联证券股份有限公司 研究所

广东省深圳市福华一路卓越大厦 16 层

电话: 0755-82878221

传真: 0755-82878221

国联证券投资评级:

类别	级别	定义
股票 投资评级	强烈推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 20%以上
	推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 10%以上
	谨慎推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 5%以上
	观望	股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为 -10% ~ 10%
	卖出	股票价格在未来 6 个月内相对大盘下跌 10%以上
行业 投资评级	优异	行业指数在未来 6 个月内强于大盘
	中性	行业指数在未来 6 个月内与大盘持平
	落后	行业指数在未来 6 个月内弱于大盘

免责声明:

本报告信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价和询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归国联证券所有, 未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。